

چطور مشاوران مالی می‌توانند در بازار رمزارزها نقش آفرینی کنند؟



با توجه به گسترش روزافزون بازار ارزهای دیجیتال -چه اوراق بهادار توکن شده، چه صندوق‌های سرمایه‌گذاری ارز دیجیتال از بزرگ‌ترین شرکت‌های مدیران دارایی جهان و چه پلتفرم‌هایی که به مشاوران مالی کمک می‌کنند تا مستقیماً به این بازار جدید دسترسی پیدا کنند- هر روز این سوال اهمیت بیشتری پیدا می‌کند: چطور می‌توانم در این بازار پر رمز و راز به سود بیشتری دست پیدا کنم؟ مشاوران و مدیران مالی با این همه چیز برای یادگیری در فضای کریپتو و زمان بسیار کم، چگونه استراتژی‌های سرمایه‌گذاری برای مشتریان خود ایجاد می‌کنند؟

اریک اروین، مدیرعامل شرکت خدمات مالی آن رمپ اینوست، مروری بر مدل‌های سرمایه‌گذاری کریپتو ارائه می‌کند که مشاوران می‌توانند آن را برای افزایش علاقه مشتریان به سرمایه‌گذاری‌های کریپتو در نظر بگیرند. یادداشت او را با هم می‌خوانیم.

توضیح اینکه اهمیت این مطلب آن است که مدیر یک شرکت سرمایه‌گذاری و مشاوره مالی به بیان استراتژی‌های مالی مورد تأییدش برای سرمایه‌گذاران حقیقی یا حقوقی می‌پردازد و باتلاش برای ساده‌سازی این ایده‌ها، می‌کوشد تا مخاطبان مردد را به ورود بدون ترس به این بازار دعوت کند.

من و تیمم در مورد تغییر محسوس در بازار ارزهای دیجیتال بسیار صحبت کرده‌ایم. یک سال پیش احساس می‌شد که همه مستقیماً با سرمایه‌گذاران صحبت می‌کنند و آنها را به سمت برنامه‌های مبادلات متعدد سرمایه‌گذاری مستقل سوق می‌دهند. اکنون، ما شاهد تلاشی متمرکز برای توانمندسازی متخصصان در این فضا هستیم. چه اوراق بهادار توکن شده، محصولات مالی رمزنگاری شده از بزرگ‌ترین مدیران دارایی جهان (صندوق‌های ای‌تی‌اف) یا پلتفرم‌هایی هستیم که به مشاوران مالی کمک می‌کنند مستقیماً به این بازار جدید دسترسی پیدا کنند. شکی نیست که بازار رمزارزها در همین مدت عمر کوتاه‌اش، اکنون بازاری برای حرفه‌ای‌هاست. این یک خبر عالی برای مشاوران است. نه تنها به معنای دسترسی گسترده‌تر به مجموعه‌ای از دارایی‌های دیجیتال برای مشتریان است، بلکه به این معناست که مشاوران اکنون می‌توانند یک پیشنهاد جدید در کسب و کار خود ایجاد کنند و با به دست آوردن دارایی‌های بیشتر تحت مدیریت، به مشتریان خدمات بهتری ارائه دهند.

شرکت‌هایی که به راه‌حل‌های دسترسی مجهز هستند برای پیشرفت راه‌اندازی شده‌اند. همان‌طور که با ای‌تی‌اف‌های بیت‌کوین به وضوح دیدیم، تقاضای سرمایه‌گذاران برای قرار گرفتن در معرض کریپتو قابل لمس بوده و شروع به باز کردن دربی به دنیای گسترده‌تر دارایی‌های دیجیتال برای مشاوران کرده است. با این حال، دارایی‌های دیجیتال زیادی برای شناختن و سرمایه‌گذاری وجود دارد و ارزهای دیجیتال هنوز تنها در حدود ۱ تا ۶ درصد تخصیص توصیه‌شده در یک سبد دارایی حرفه‌ای تخمین زده می‌شوند.

وقتی در حال مدیریت یک شرکت تجاری هستید که ۹۵ درصد دارایی‌ها و معاملاتش در بازار سنتی رقم می‌خورد، چگونه قرار است در مورد هر کوین جدید یا هر حرکت بزرگ‌تر بازار که ۲۴ ساعته در حال حرکت است، اطلاعات کسب کنید؟ در بازار سنتی، مدیران دارایی خبرهای وجود دارند که این کار را برای شما انجام می‌دهند. پس چرا بازار ارزهای مشابه برای کریپتو استفاده نکنید؟ درست مانند بازار سنتی، قرار نیست سرعت در عمل جایگزین دقت لازم شود. مدیران دارایی خبره به مشاوران اجازه می‌دهند تا از استراتژی‌هایی که با دقت تحقیق شده‌اند، استفاده کنند تا بهترین بخش‌های بازار دارایی دیجیتال را پوشش دهند. بیابید بررسی کنیم که یک مشاور مالی با اعتبار، چگونه می‌تواند این ابزار قدیمی را در یک بازار دارایی جدید اعمال کند.

۵ روشی که استراتژی‌های رمزنگاری مدیران دارایی می‌توانند برای مشاوران مفید باشد

توضیح: مدل‌های رمزنگاری به مشاوران اجازه می‌دهند تا مشتریان خود را در معرض مجموعه‌ای متنوع از ارزهای دیجیتال قرار دهند. این تنوع می‌تواند به کاهش ریسک کلی یا توزیع سرمایه‌گذاری در دارایی‌های متعدد با پروفایل‌های ریسک مختلف کمک کند.

سفارشی‌سازی، مشاوران می‌توانند مدل‌های رمزنگاری را برای برآورده کردن

اهداف سرمایه‌گذاری خاص و تحمل ریسک مشتریان منفرد تنظیم کنند. آنها می‌توانند ترکیب پرتفوی را بر اساس عواملی مانند شرایط بازار، ترجیحات مشتری و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری تنظیم سازند.

شفافیت: بسیاری از مدیران دارایی‌های رمزنگاری شفافیت در زمان واقعی را در دارایی‌ها و عملکرد پورتفولیو ارائه می‌دهند. این شفافیت به ایجاد اعتماد با مشتریان کمک می‌کند و به آنها اجازه می‌دهد سرمایه‌گذاری‌هایشان را ردیابی کنند و بفهمند که چگونه پول‌شان مدیریت می‌شود.

مدیریت حرفه‌ای: مشاوران می‌توانند از دانش و بینش مدیران دارایی برتر استفاده کنند تا از طرف مشتریان خود تصمیمات سرمایه‌گذاری آگاهانه بگیرند.

صرفه‌جویی در زمان: از آنجایی که مدیران دارایی اطلاعات لحظه به لحظه بازار، تعادل مجدد خودکار و تخصیص متفکرانه را بدون نیاز به ساعت‌ها تحقیق از جانب مشاور ارائه می‌دهند، می‌توانند مقدار قابل توجهی در زمان صرفه‌جویی کنند و به مشاوران اجازه دهند روی موارد بزرگ‌تر تمرکز کنند.

حداکثر استفاده از این کلاس دارایی برای مشتریان

اما حقیقت این است که سرمایه‌گذاری دارایی‌های دیجیتال از قوانین تنوع سبد سهام مستثنی نیست. داشتن تمام دارایی‌های شما در بیت‌کوین می‌تواند مانند داشتن تمام دارایی‌های شما در یک سهام در نظر گرفته شود. بازار دارایی‌های دیجیتال دارای فصل است، به این معنی که گاهی اوقات ارزهای دیجیتال یا آلت‌کوین‌های کمتر شناخته‌شده عملکرد بالاتری نسبت به بیت‌کوین یا اتریوم دارند. وقتی سرمایه‌گذاران یک استراتژی سرمایه‌گذاری کل‌نگر کریپتو را در نظر نمی‌گیرند، از پتانسیل استفاده از بازار به روشی معنادار غفلت می‌کنند. به عنوان یک حرفه‌ای، اکنون می‌توانید با ارائه دسترسی به اکوسیستم بزرگ‌تر به آنها کمک کنید تا از این فرصت‌ها نهایت استفاده را ببرند.

پاسخگویی به تقاضا و ایجاد تخصص

این قابل درک است که از میزان تخصص لازم برای درک واقعی ارزهای دیجیتال دلهره داشته باشید. هر کدام از کلاس‌های آموزشی مثل انواع روش‌های تحلیل تکنیکال هدف و ارزش متفاوتی دارند. از طریق

استراتژی‌های مدیریت دارایی، می‌توانید با بازار روبه‌رو شوید و در طول مسیر دانش کسب کنید، در حالی که همچنان تقاضا را برآورده کرده و شرکت خود را مرتبط نگه دارید.

پرسش و پاسخ

تفاوت‌های کلیدی بین استراتژی‌های سرمایه‌گذاری رمزنگاری فعال و غیرفعال چیست و چگونه بر ریسک و بازده بالقوه در بازار بی‌ثبات ارزهای دیجیتال تأثیر می‌گذارد؟

مشابه بازارهای سنتی، استراتژی‌های سرمایه‌گذاری فعال و غیرفعال در بازار ارزهای دیجیتال، رویکردهای متضادی را برای ایجاد و مدیریت یک سبد ارائه می‌دهند. استراتژی‌های سرمایه‌گذاری غیرفعال کریپتو شامل انتخاب مجموعه‌ای از ارزهای دیجیتال و نگهداری آنها در یک دوره طولانی، بدون توجه به نوسانات کوتاه‌مدت بازار است. استراتژی‌های غیرفعال را می‌توان از طریق خرید یک ای‌تی‌اف یا نگهداری یک سبد متنوع از ارزهای دیجیتال، چه از طریق صندوق یا یک اندیکاتور مثل میانگین متحرک سازی، پیاده‌سازی کرد.

این رویکرد معمولاً به حداقل مدیریت مداوم، هزینه‌های مبادله کم و پیامدهای مالیاتی ساده‌تر به دلیل تجارت نادر نیاز دارد. در یک استراتژی کم‌ریسک و موفق، بازده به‌طور کلی نزدیک به معیار مربوطه است. به عنوان مثال، برای ای‌تی‌اف بیت‌کوین، بازده باید بسیار نزدیک به استراتژی خرید و نگه داشتن باشد. در بازارهای کریپتو، نوسانات کوتاه‌مدت قیمت زیادی وجود دارد. بنابراین استراتژی‌های غیرفعال معمولاً با نوسانات بالاتر و کاهش سرمایه‌گذاری بیشتر همراه هستند.

هدف استراتژی‌های رمزنگاری با مدیریت فعال، ایجاد بازده مطلق جذاب یا عملکرد بهتر از بازار با سرمایه‌گذاری بر ناکارآمدی‌های بازار و استفاده از شیوه‌های مدیریت ریسک است. به‌طور معمول، یک رویکرد فعال با نظارت مداوم و مدیریت ریسک فعال، کارمزدهای تراکنش‌های بالاتر و کارمزدهای عملکردی و مدیریت بالاتری که به یک مدیر دارایی حرفه‌ای پرداخت می‌شود، همراه است. با این حال، در صورت اجرای موفقیت‌آمیز، یک رویکرد فعال معمولاً نوسانات و کاهش ارزش طبقه دارایی را کاهش می‌دهد و بازده تعدیل‌شده با ریسک بالاتری را به دست می‌آورد. انواع مختلفی از

استراتژی‌های مدیریت شده فعال وجود دارد که با اهداف سرمایه‌گذاری متفاوت و اهداف ریسک بازده مطابقت دارد.

در دنیای بی‌ثبات ارزهای دیجیتال، انتخاب بین رویکرد فعال و غیرفعال می‌تواند به‌طور قابل توجهی بر نتایجی که سرمایه‌گذار می‌تواند به دست آورد تأثیر بگذارد.

چه نوع استراتژی‌های سرمایه‌گذاری فعال وجود دارد؟

استراتژی‌های متعددی وجود دارد که با پروفایل‌های ریسک -بازده متفاوت برای سرمایه‌گذاران مدیریت می‌شوند. برخی از استراتژی‌های فعالانه مدیریت شده، مانند آربیتراژ ترخ سرمایه، آربیتراژ پایه، آربیتراژ آماری، استراتژی‌های جهت‌دار بلندمدت و کوتاه‌مدت، هدف‌شان دستیابی به بازده مطلق است.

به‌طور معمول، آنها استراتژی‌های پیچیده‌ای هستند که شامل روش‌های کمی مختلف، اجرای پیچیده و بهینه و همچنین تکنیک‌های پیشرفته مدیریت ریسک می‌باشند. این استراتژی‌ها اغلب با قیمت‌های ارزهای دیجیتال همبستگی زیادی ندارند و می‌توانند با کسب درآمد از ناکارآمدی طبقه دارایی‌های نوپا، با نسبت‌های شارپ بالاتر و کاهش‌های پایین‌تر به بازده مطلق دست یابند.

مثال خوب دیگری از استراتژی‌های مدیریت فعال، استراتژی‌هایی هستند که هدف‌شان برتری بر معیار است، به عنوان مثال، استراتژی خرید و نگهداری بیت‌کوین یا استراتژی خرید و نگهداری با ارزش بازار. این استراتژی‌ها معمولاً شامل نوعی پیش‌بینی بازده، زمان بندی بازار و چهارچوب مدیریت ریسک هستند. در صورت موفقیت، یک رویکرد فعالانه مدیریت شده به دستیابی به بازدهی با ریسک بهتر در مقایسه با استراتژی منفعل مربوطه کمک می‌کند. به عنوان مثال، قرار گرفتن در معرض مدیریت ریسک هوشمند با بیت‌کوین که به درستی اجرا می‌شود، به سرمایه‌گذاران کمک می‌کند تا نسبت به نگهداری ای‌تی‌اف‌های بیت‌کوین، بازدهی بالاتری با نوسانات کمتر داشته باشند. سرمایه‌گذاران معمولاً می‌توانند از طریق ساختارهای صندوق یا حساب‌های مدیریت شده جداگانه در بازارهای لحظه‌ای یا آتی در معرض انواع استراتژی‌های مدیریت شده فعال قرار گیرند. با گذشت زمان، من انتظار دارم ای‌تی‌اف‌های مدیریت شده فعال برای سرمایه‌گذاران در دسترس باشد.

صد روز بعد از هاوینگ

بیت‌کوین و ساختن مسیر آینده

چند برابری قیمت‌ها هموار کرد که بیشتر افزایش‌ها پس از ۱۰۰ روز اول اتفاق افتاد. آندره دراکوش، سرپرست تحقیقات گروه ETC، در همین مورد در شبکه ایکس نوشت: «امروز دقیقاً ۱۰۰ روز پس از رویداد هاوینگ بیت‌کوین در ۲۰ آوریل می‌گذرد. بازار معمولاً حافظه کوتاهی دارد، اما کسری عرضه ناشی از نصف شدن باید از این به بعد شروع به کار کند.» او پس از اسکن داده‌های عملکرد قبل و بعد از سه هاوینگ قبلی که در سال‌های ۲۰۱۲، ۲۰۱۶ و ۲۰۲۰ اجرا شد، به این نتیجه رسید. این مطالعه نشان داد میانگین عملکرد بیش از حد -تفاوت بین عملکرد تعداد روزهای قبل و بعد از هاوینگ - به‌طور قابل توجهی ۱۰۰ روز پس از نصف شدن افزایش می‌یابد و از نظر آماری با «T-values» بیش از دو درصد، برابری می‌کند.

T - مقدار یک رقم آماری است که در آزمون فرضیه برای تعیین فاصله میانگین نمونه از میانگین جامعه استفاده می‌شود که با تغییرپذیری نمونه تثبیت می‌شود. دراکوش به در همین مورد تأکید کرد: «نکته کلیدی این است که ۱۰۰ روز پس از هاوینگ، تفاوت عملکرد از نظر آماری معنی‌دار می‌شود و سپس تا حدود ۲۰۰ روز پس از هاوینگ به‌طور فزاینده‌ای قابل توجه می‌شود.» به عبارت دیگر در دوره‌های قبلی همیشه از منظر آماری این ارقام محقق شده، نمودار نشان می‌دهد که میانگین مازاد عملکرد در ۱۰۰ روز پس از نصف شدن به بالای صد درصد می‌رسد و در نهایت به چهار رقم می‌رسد.

۲۹ جولای صدمین روز از کاهش پاداش استخراج بلاک چین بیت‌کوین از ۶.۲۵ بیت‌کوین به ۳.۱۲۵ بیت‌کوین بود. پس از حضور دونالد ترامپ، نامزد جمهوری خواه ریاست جمهوری آمریکا در کنفرانس بیت‌کوین نشویل، جامعه ارزهای دیجیتال احتمالاً به یاد می‌آورد که ۲۹ ژوئیه صدمین روز از آن زمان است. بلاک چین بیت‌کوین چهارمین دوره نصف کردن پاداش استخراج خود را اجرا کرد. تحقیقات جدید گروه ETC نشان می‌دهد که تأثیر صعودی کاهش سرعت نصف شدن در گسترش عرضه بیت‌کوین (BTC) پس از ۱۰۰ روز شروع می‌شود. نصف کردن پاداش استخراج بیت‌کوین یک کد داخلی است که هر چهار سال یا پس از استخراج ۲۱۰ هزار بلاک در بلاک چین اعمال می‌شود. رویداد چهارساله پاداشی را که استخراج‌کنندگان برای اعتبارسنجی تراکنش‌ها دریافت می‌کنند ۵۰ درصد کاهش می‌دهد. هدف اصلی کنترل عرضه بیت‌کوین و اطمینان از کمیاب شدن آن در طول زمان است. برخلاف ارزهای فیات که عرضه همیشه در حال افزایش (تورم پولی) دارند، عرضه بیت‌کوین به ۲۱ میلیون محدود شده و نصف کردن پاداش به مدیریت سرعت این محدودیت کمک می‌کند. اولین هاوینگ که در سال ۲۰۱۲ اجرا شد، پاداش هر بلاک پرداختی به ماینرها را از ۵۰ بیت‌کوین به ۲۵ بیت‌کوین کاهش داد. طی دو هاوینگ بعدی، عرضه هر بلاک به ۶.۲۵ بیت‌کوین کاهش یافت. آخرین هاوینگ که در ۲۰ آوریل اجرا شد، آن را به ۳.۱۲۵ بیت‌کوین کاهش داد. نصف شدن‌های قبلی راه را برای افزایش

